

**6-lug-2020**

***Commento Generale***

I Mercati Azionari tentano una rottura al rialzo incuranti di una pandemia che negli Usa (ed in altri stati) è sempre elevata.

**Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future:**

- curva in salita sulle prime 4 scadenze, poi in leggera discesa (backwardation); la pendenza è in leggero miglioramento; valori medi sono leggermente scesi rispetto alla chiusura di venerdì – siamo in una fase di Sentiment leggermente Positivo ed in miglioramento.

**Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 basato sulla struttura a termine del Vstoxx Future:**

situazione assai simili al Vix, ma meno positiva.

**Valori Borse Asia/Pacifico (ore 08:40):**

Giappone (Nikkei225)	+1,76%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,37%
Hong Kong (Hang Seng)	+3,40%
Cina (Shanghai)	+5,45%
Taiwan (Tsec)	+1,30%
India (Bse Sensex):	+1,74%

L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi Positivo.

**Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:**

Questa mattina il dato sugli Ordinatori Industriali della Germania è stato sotto le attese.

Come unico dato di rilievo per oggi vi è l'Indice ISM non Manifatturiero Usa (ore 16).

**Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo**

**Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dal 19 giugno e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 6 luglio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

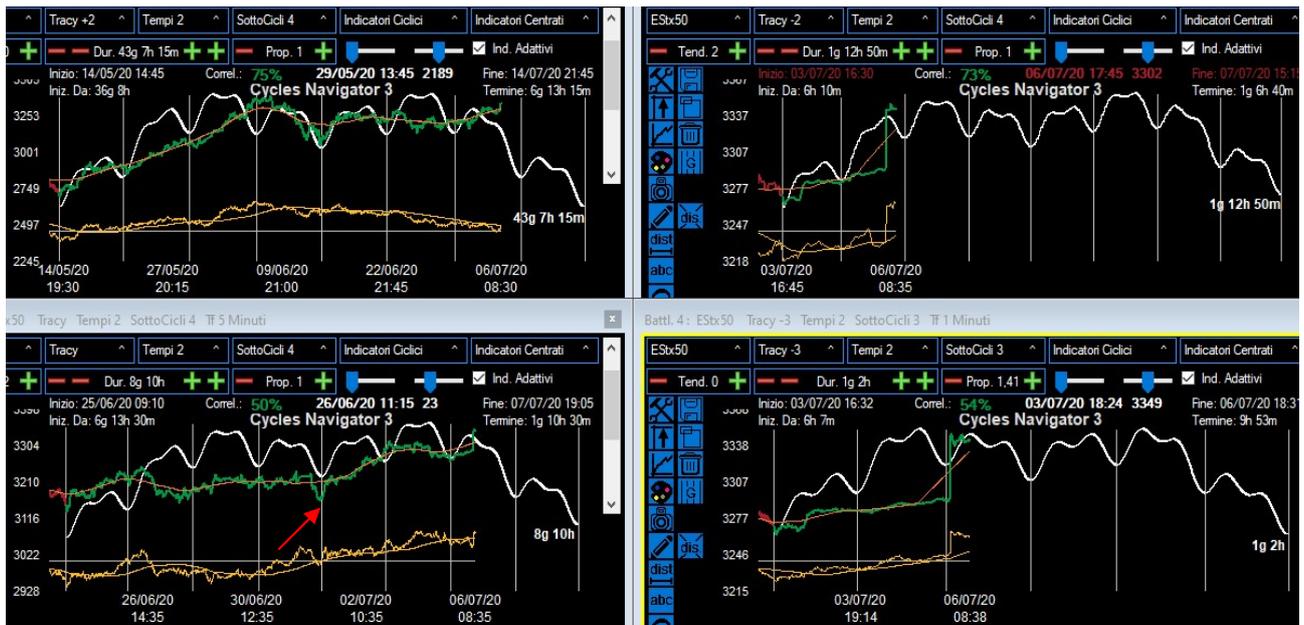


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo per tutti i Mercati.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – è partito il 25 giugno per l’Europa e la forma resta anomala. Il minimo dell’1 luglio (vedi freccia blu) sarebbe la metà ciclo. Oggi si attendeva una perdita di forza, invece il mercato ha aperto forte. Si potrebbe proseguire mediamente in forza oggi e poi avere debolezza dai per la chiusura ciclica.

Per il miniS&P500 il ciclo è partito il 29 giugno ed ha una costante forza.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l’Eurostoxx future con il Software Cycles Navigator** e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 6 luglio):



Valutiamo i Cicli secondo il metodo multi Ciclico. Questa valutazione parte dai Cicli più lunghi (trend principale) e poi osserva con la lente di ingrandimento cosa potrebbe accadere a livello intraday- le valutazioni delle forze in atto sui vari Cicli sono principalmente focalizzate sulla giornata odierna.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – struttura che si è modificata e va fatto partire un metà-Trimestrale sul minimo del 14 maggio. È un ciclo che rimane in forza, che tuttavia con la correzione del 10-11 giugno è chiaramente diminuita. Tuttavia negli ultimi giorni vi è stato un recupero di forza, piuttosto inatteso. Ciò porta ad un allungamento ciclico con una perdita di forza che può ritardare e manifestarsi la prossima settimana. Chiaramente valori verso nuovi massimi ciclici porterebbero ad una ridefinizione della struttura.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito il 25 giugno e che ha ripreso forza. Più sopra ho descritto le sue potenzialità e non mi ripeto.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito il 3 luglio intorno alle ore 16:30 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire in leggera forza.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito venerdì intorno alle ore 16:30 e stamattina ha preso molta forza. Potrebbe procedere in leggera forza per la mattinata; poi perdere forza e trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 17. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

Prezzi “critici” da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno):

- una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3355-3370-3390

- Dax: 12800-12900-13000

- Fib: 20200-20200-20300

- miniS&P500 (forza differente): 3175-3185-3195

Valori sui livelli successivi darebbero ulteriore forza al Settimanale.

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare:
- Eurostoxx: 3320-3300-3280-3260
  - Dax: 12700-12600-12550-12460
  - Fib: 19800-19700-19600-19500
  - miniS&P500: 3150-3140-3130-3110
- Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che perde forza.

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3355	8-9	3348
<b>Eurostoxx-2</b>	3370	9-10	3362
<b>Eurostoxx-3</b>	3390	9-10	3382
<b>Dax-1</b>	12800	21-22	12780
<b>Dax-2</b>	12850	21-22	12830
<b>Dax-3</b>	12900	21-22	12880
<b>Fib-1</b>	20100	45-50	20060
<b>Fib-2</b>	20200	55-60	20150
<b>Fib-3</b>	20300	55-60	20250
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3175	3,25-3,50	3172
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3185	3,25-3,50	3182
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3195	3,25-3,50	3192

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3320	8-9	3327
<b>Eurostoxx-2</b>	3300	9-10	3308
<b>Eurostoxx-3</b>	3280	9-10	3288
<b>Dax-1</b>	12700	21-22	12720
<b>Dax-2</b>	12650	21-22	12670
<b>Dax-3</b>	12600	21-22	12620
<b>Fib-1</b>	19800	45-50	19840
<b>Fib-2</b>	19700	55-60	19750
<b>Fib-3</b>	19600	55-60	19650
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3150	3,25-3,5	3153
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3140	3,25-3,5	3143
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3130	3,25-3,5	3133

*Avvertenza.: leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo.*

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati a 15 minuti a partire dal 19 giugno ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 6 luglio:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi ideali una nuova fase l'1 luglio mattina ed ha una leggera forza. Potrebbe procedere così per 1-2 gg- poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 12:20 e oggi ha preso forza. Potrebbe proseguire con una leggera forza poi perdere intensità per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 13:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1305-1,1325- ciò confermerebbe forza sul Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1275-1,1255-valori inferiori toglierebbero forza al Settimanale.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Eur/Usd</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1305	0,0009-0,0010	1,1297
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1325	0,0009-0,0010	1,1317
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1275	0,0008-0,0009	1,1282
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1255	0,0009-0,0010	1,1263

## Bund

- Ciclo Settimanale – è partito il 2 giugno mattina ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista per 2 gg.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 08:50 e sembra siamo già su un nuovo ciclo. Se fosse così si potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista sino alle ore 16- poi una minor forza. Tuttavia è meno probabile vedere salire indici azionari e Bund in contemporanea.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un ulteriore recupero potrebbe portare a 176,05-176,25-176,50- ciò confermerebbe forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 175,60-175,40- valori inferiori toglierebbero forza al nuovo Settimanale.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
-------------	-----------------------	----------------------------	------------------------

<b><u>Trade Rialzo-1</u></b>	176,05	0,08-0,09	175,98
<b><u>Trade Rialzo-2</u></b>	176,25	0,09-0,10	176,17
	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b><u>Trade Ribasso-1</u></b>	175,60	0,08-0,09	175,67
<b><u>Trade Ribasso-2</u></b>	175,40	0,09-0,10	175,48

### **Operatività** (che personalmente sto seguendo)

- Il 30 giugno mattina ho aggiunto un'Operatività al ribasso (che ho sottolineato essere rischiosa visto i continui ripensamenti) che poteva essere dei Vertical PUT debit Spread su scadenza agosto:

- Eurostoxx (se sopra 3200): acquisto Put 3200-vendita Put 3100;
  - Dax (se sopra 12250): acquisto Put 12250-vendita Put 12200;
  - Fib (se sopra 19500): acquisto Put 19500-vendita Put 19000;
  - miniS&P500 (se sopra 3040): acquisto Put 3025-vendita Put 2950 (opzioni scadenza settembre);
  - miniNasdaq (se sopra 9950): acquisto Put 9909-vendita Put 9700 (opzioni scadenza settembre);
- Rammento che ciò rappresenta quello che Io intendo fare, ben sapendo i rischi che corro e come il mercato sia da 3 mesi che non corregge.

- Il 3 luglio mattina scrivevo che: chi volesse assumere posizione al rialzo (cosa che io non ho fatto) potrebbe farlo acquistando il future, ma con la copertura di Put scadenza agosto. Ciò riduce i guadagni potenziali, ma riduce notevolmente i rischi in caso di improvvisi gap ribassisti in apertura. Gli strike da scegliere sono di circa il 2% più bassi dell'acquisto futuro.

Per es. si acquista future Eurostoxx mentre quota 3305; il 2% è 67. Pertanto si acquisterebbe a protezione Put agosto strike 2950-2925.

- L'8 maggio pomeriggio scrivevo che avrei fatto Vertical Put debit Spread sul mercato Usa. Come alternativa (per me migliore e che è quella che ho scelto) ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Puntavo a guadagnare su rapide crescite di Volatilità. Tengo denaro per almeno un altro ingresso. L'ho fatto anche sul Dax (acquisto Put settembre 6500). Chiaramente le operazioni sono in sofferenza, ma la scadenza è lontana. Come scritto il 12 giugno mattina, ho chiuso in perdita metà posizioni e mi sono spostato su scadenza dicembre scegliendo gli strike in modo da spendere quanto incassato. È stata una operazione conveniente in termini di fattore Volatilità e di fattore Tempo. Ora attendo sviluppi.

- Per l'Eur/Usd ho fatto vari acquisti nei mesi precedenti. Ho chiuso in utile le posizioni al rialzo con le Opzioni. Ora attendo una correzione per assumere nuove posizioni al rialzo.

- Per il Bund ho chiuso in utile tutte le varie posizioni rialziste. Ora volevo aprire posizioni al rialzo, ma il movimento anticipato rialzista che c'è stato non mi ha consentito di entrare. Attendo comunque opportunità di ingresso al rialzo.

### **Per il Trading ricordo le 10 regole generali che adotto per la Mia operatività:**

1- I Prezzi di Ingresso sono la parte più importante della tabella – questi (e gli Stop-Loss) sono più corretti alla rottura dei prezzi scritti sopra e non sui prezzi scritti sopra – per rottura si intende 1 o 2 tick sopra (acquisto) o sotto (vendita)

2- I Prezzi di ingresso restano Validi per la giornata fino a quando non viene toccato lo Stop-Loss- dopo le ore 19 meglio non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizione aperte in precedenza e che **comunque vanno chiuse a fine giornata**

3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti restano validi (per la giornata) a meno che si sia arrivati al Take-Profit del segnale Rialzista- la stessa cosa vale se si verificano prima i segnali Ribassisti

4- Come gestione della Posizione, quando scrivo Take-Profit 10-15 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10 punti o si esce dal Trade o perlomeno si alza lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso) - al raggiungimento di un utile di 15 punti o si esce (ma chi ha delle sue regole di profit dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profit a 10 punti

5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati in tempi vicini si auto confermano

6- Talvolta su alcuni trade non c'è proporzione tra Take-Profit e Stop-Loss, ma se li metto significa che sono gli unici stop-loss statici che mi sento di dare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica- se si considerano troppo elevati gli Stop-Loss non si opera, oppure si usano Stop-Loss proporzionali ai Take-Profit (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso)

7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici

8- Bisogna anche tenere conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)

9- Per diminuire il rischio sarebbe meglio operare almeno su 2 dei precedenti mercati più 1 tra Euro/Dollaro e Bund

10- Talvolta, malgrado la visione della giornata sia più rialzista (o ribassista), metto più livelli di trading nella direzione opposta- ciò non è un controsenso, ma spesso sono livelli che se superati negherebbero la lettura ciclica prevalentemente rialzista (o ribassista) preventivata. Inoltre, soprattutto su forti movimenti direzionali, sono più chiari i livelli di prezzo nella direzione opposta.

Aggiungo che per valutare i risultati dei miei segnali non ha senso vederli solo per qualche giorno, ma come qualsiasi tecnica di trading va valutata con continuità su una serie di segnali forniti e sui vari mercati. Chiaramente ci sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari), ma spesso le giornate si chiuderebbero in pareggio (o quasi) seguendo i segnali rialzisti e poi quelli ribassisti (o viceversa) sullo stesso mercato. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive si punta a recuperare e a guadagnare.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi dell'esecuzione (rispetto ai miei) possono differire di molto in funzione di: valore del sottostante, volatilità, tempo alla scadenza. Ciò porta inevitabilmente ad una struttura di rendimento/rischio differente. Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive e se non si riesce a essere rapidi (perché non si segue sempre il mercato) si perdono opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).